

▼

HALBJAHRES- FINANZBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2022

1. HALBJAHR UND 2. QUARTAL 2021/2022

TELEFONISCHE ANALYSTENKONFERENZ
12. MAI 2022

IHRE GESPRÄCHSPARTNER



TORSTEN GREDE
Sprecher des Vorstands



ROLAND RAPELIUS
Leiter Investor Relations



MIRKA DERKSEN
Leiterin Finanz- und
Rechnungswesen

ERGEBNISBELASTUNG DURCH KAPITALMARKT ENTWICKLUNG FÜHRT ZU NEUER PROGNOSE

PORTFOLIO

Rege Transaktions-
tätigkeit



ERGEBNIS- BELASTUNG

Rückgang der
Multiplikatoren der
Vergleichsunternehmen



NETTO- VERMÖGENSWERT PE-INVESTMENTS

sinkt um 5,1 % auf
641,8 Mio. Euro adjustiert
um Dividendenzahlung und
Zufluss gestundeter
Beratungsvergütung



ERGEBNIS FONDSBERATUNG

5,8 Mio. Euro
nach Sonderbelastung



2021/2022

Angepasste Prognose
bestätigt

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

NETTO-
VERMÖGENSWERT:

641,8

MILLIONEN EURO

NETTO-
VERMÖGENSWERT
JE AKTIE:

34,13

EURO

ERGEBNIS VOR
STEUERN:

-41,5

MILLIONEN EURO

CASHFLOW AUS DEM
BETEILIGUNGS-
GESCHÄFT:

-47,8

MILLIONEN EURO

FONDSBERATUNG

ERGEBNIS
VOR STEUERN:

5,8

MILLIONEN EURO

VERWALTETES ODER
BERATENES
VERMÖGEN:

2,5

MILLIARDEN EURO

KONZERN

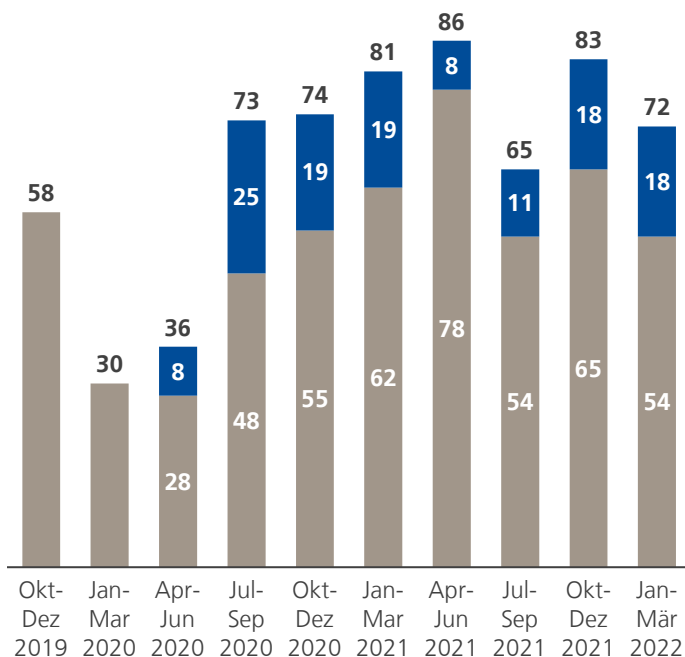
KONZERNERGEBNIS

-35,8

MILLIONEN EURO

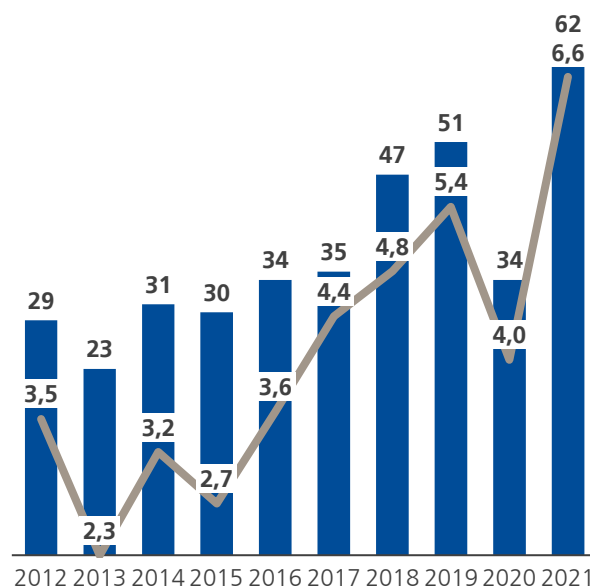
MITTELFRISTIGE AUSWIRKUNGEN DES UKRAINEKRIEGES AUF M&A-MARKT NOCH NICHT BEURTEILBAR

BETEILIGUNGSMÖGLICHKEITEN JE QUARTAL¹
(AB APRIL 2020 NACH ANLAGESTRATEGIE)



■ Langfristige Beteiligungen
■ MBOs

ANZAHL MBOS UND TRANSAKTIONSVOLUMEN²
(MID-MARKET SEGMENT, 50-250 MIO. EUR)



■ Anzahl Transaktionen
— Wert der Transaktionen (Mrd. Euro)

Auswirkungen des Ukrainekrieges

- › Rückgang Transaktionsaktivität erwartet
- › Selektiveres Vorgehen der Kreditgeber beobachtbar
- › Mittel-/langfristiger Effekt noch nicht absehbar

¹ Quelle: DBAG CRM-System

² Mehrheitliche Übernahmen im Rahmen von MBOs, MBIs, Secondary/Tertiary Buy-outs unter Beteiligung eines Finanzinvestors in Deutschland; Quelle: FINANCE, DBAG

REGEL TRANSAKTIONSTÄTIGKEIT MIT IT-SERVICES UND SOFTWARE SCHWERPUNKT

Neue Beteiligungen vereinbart	Neue Beteiligungen vollzogen	Veräußerung vollzogen
<p data-bbox="396 453 737 597">dritte Langfristige Beteiligung: datahub</p>  <p data-bbox="192 808 306 839">akquinet</p>  <p data-bbox="419 808 623 869">datahub (Rechenzentren)</p>	 <p data-bbox="918 627 1077 657">freiheit.com</p>  <p data-bbox="1168 627 1304 657">Dantherm</p>  <p data-bbox="918 861 1031 892">in-tech</p>  <p data-bbox="1168 861 1281 892">Itelyum</p>	 <p data-bbox="1644 808 1848 869">Telio (Teilveräußerung)</p>  <p data-bbox="1882 808 2120 869">von Poll Immobilien (Refinanzierung)</p>

18 Add-ons durchgeführt*

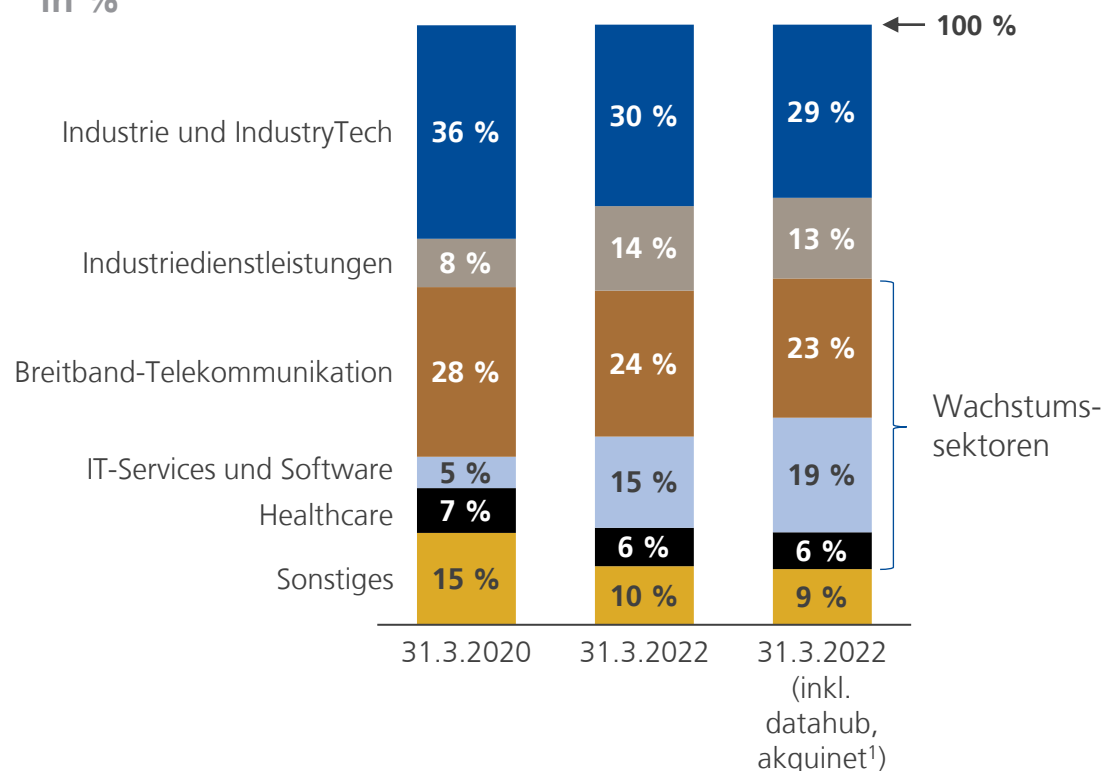
									
cloudflight	Dantherm	Fire	in-tech	netzkontor	operasan	Sero	Silbitz	Solvares	vitronet

* Insgesamt Eigenkapitalzuführung seitens der DBAG rund 10 Mio. Euro

VERÄNDERUNG DER PORTFOLIOSTRUKTUR IN DEN LETZTEN ZWEI JAHREN

Steigender Anteil IT-Services und Software

PORTFOLIOWERT NACH BRANCHEN in %



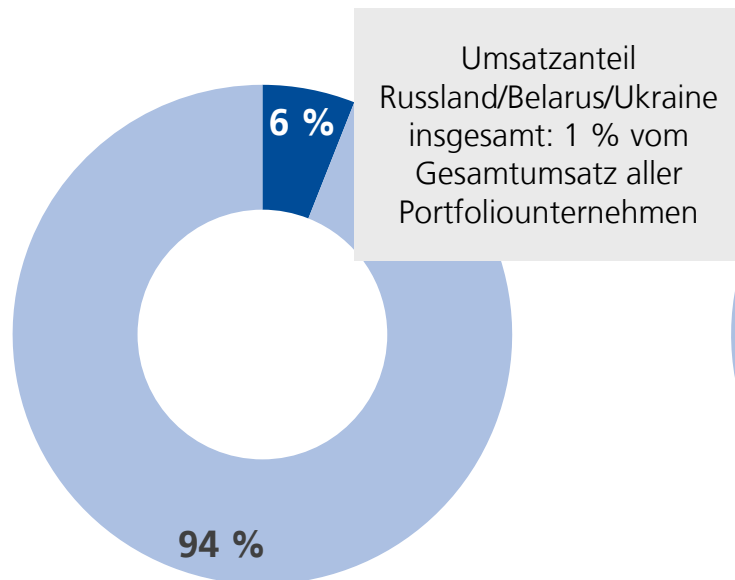
Erfolgreiche Entwicklung Wachstumssektoren

Portfolio nach Sektoren	31.3.2022		31.3.2020	
	IFRS /AK	% vom Portfoliowert	IFRS /AK	% vom Portfoliowert
Industrie-sektoren	0,9x	44 %	0,7x	44 %
Wachstums-sektoren	2,0x	46 %	1,4x	41 %
Gesamt	1,2x	100 %	0,9x	100 %

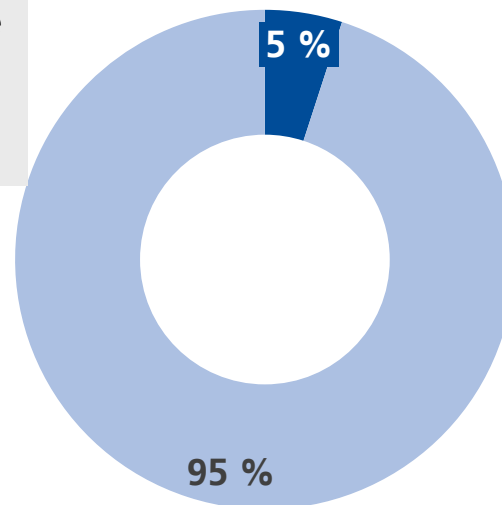
¹ Die Beteiligungen an databub und akquinet wurden im Berichtszeitraum vereinbart und noch nicht vollzogen

PORTFOLIO DIREKT UND INDIREKT RELATIV WENIG BETROFFEN VON UKRAINEKRIEG

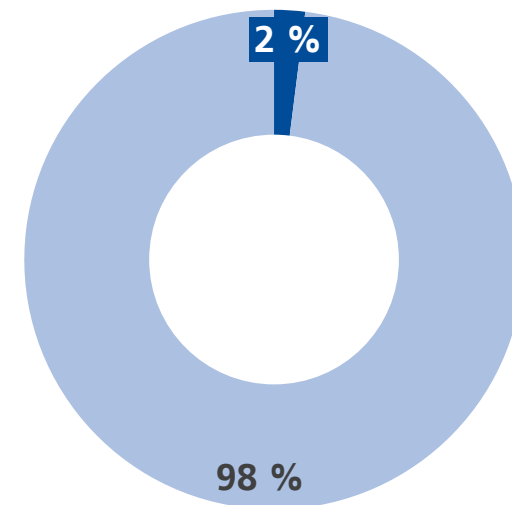
Portfoliounternehmen mit Umsatzexposure Russland/Belarus/Ukraine¹



Portfoliounternehmen mit hohem Stromverbrauch²



Portfoliounternehmen mit hohem Gasverbrauch²



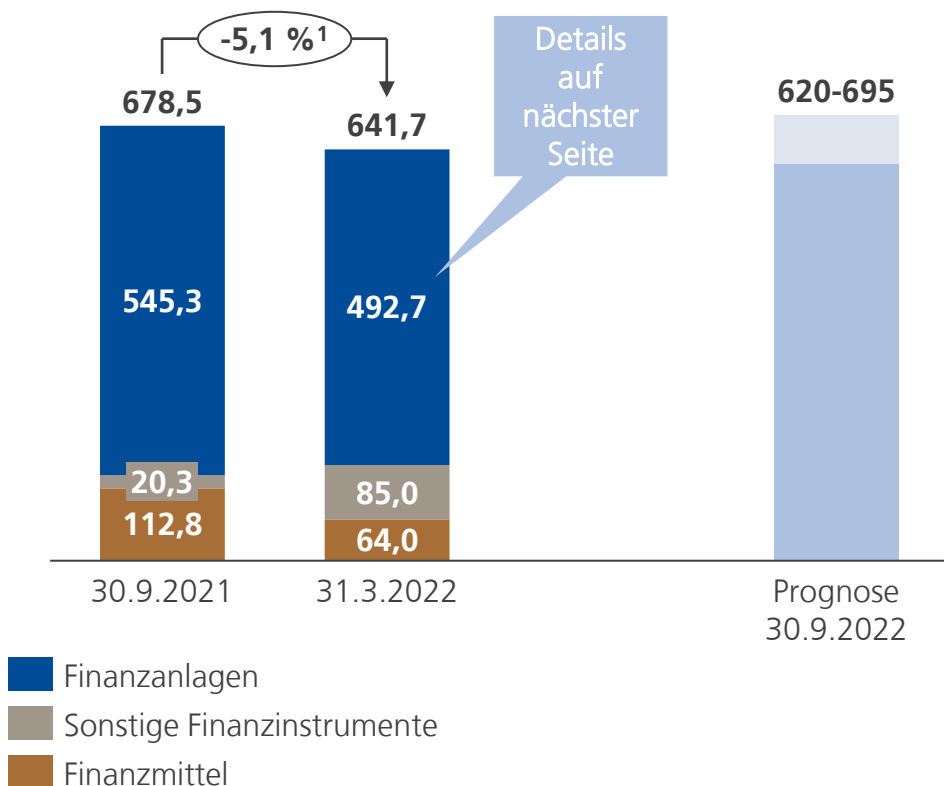
Jeweils % vom Portfoliowert 31.3.2022

¹ Grundlage: Budget 2022

² Grundlage: Verbrauchsdaten 2020, hoher Anteil am Verbrauch: jeweils Top-5-Portfoliounternehmen im Portfolio

RÜCKGANG DES NETTOVERMÖGENSWERTES DER PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS UM FÜNF PROZENT

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENSWERTES (Mio. Euro)



Nettovermögenswert:
Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel „Steigerung des Wertes der Private-Equity-Investments“

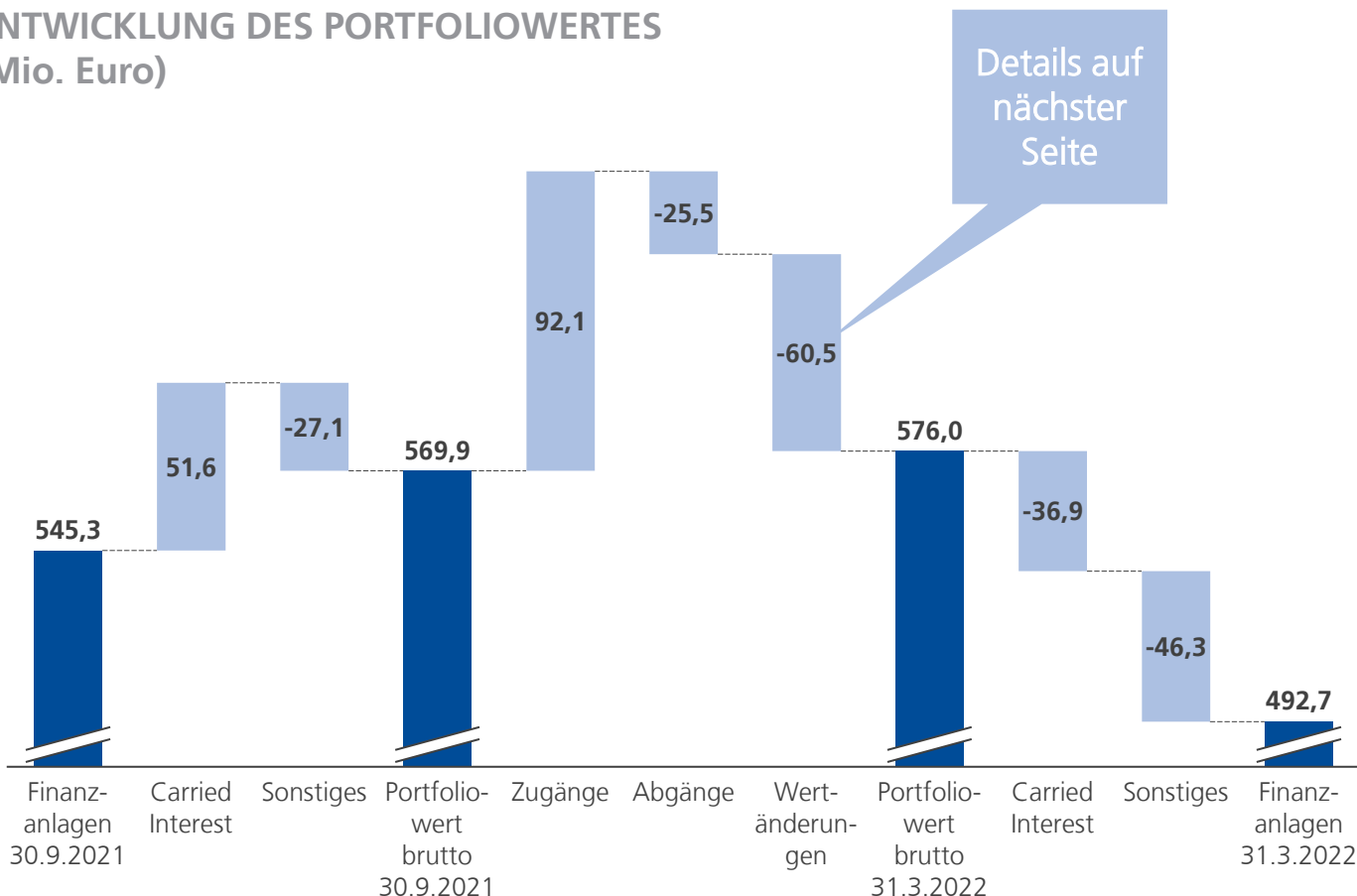
Rückgang des NAV durch negatives Bewertungs- und Abgangsergebnis

Prognose berücksichtigt auch Ergebnisbeiträge aus erwarteten Veräußerungen

¹ Adjustiert um Dividendenzahlung von 30,1 Mio. Euro und Zufluss gestundeter Beratungsvergütung für den DBAG Fund VII von 27,8 Mio. Euro

REGE INVESTITIONSTÄTIGKEIT TREIBT ENTWICKLUNG PORTFOLIOWERT

ENTWICKLUNG DES PORTFOLIOWERTES (Mio. Euro)



Zugänge

- › Neue MBOs

Abgänge

- › Telio (Teilveräußerung)
- › von Poll Immobilien (Teilabgang nach Refinanzierung)

Wertänderung

- › Negative Wertbeiträge aufgrund niedrigerer Bewertungsmultiplikatoren

Carried Interest

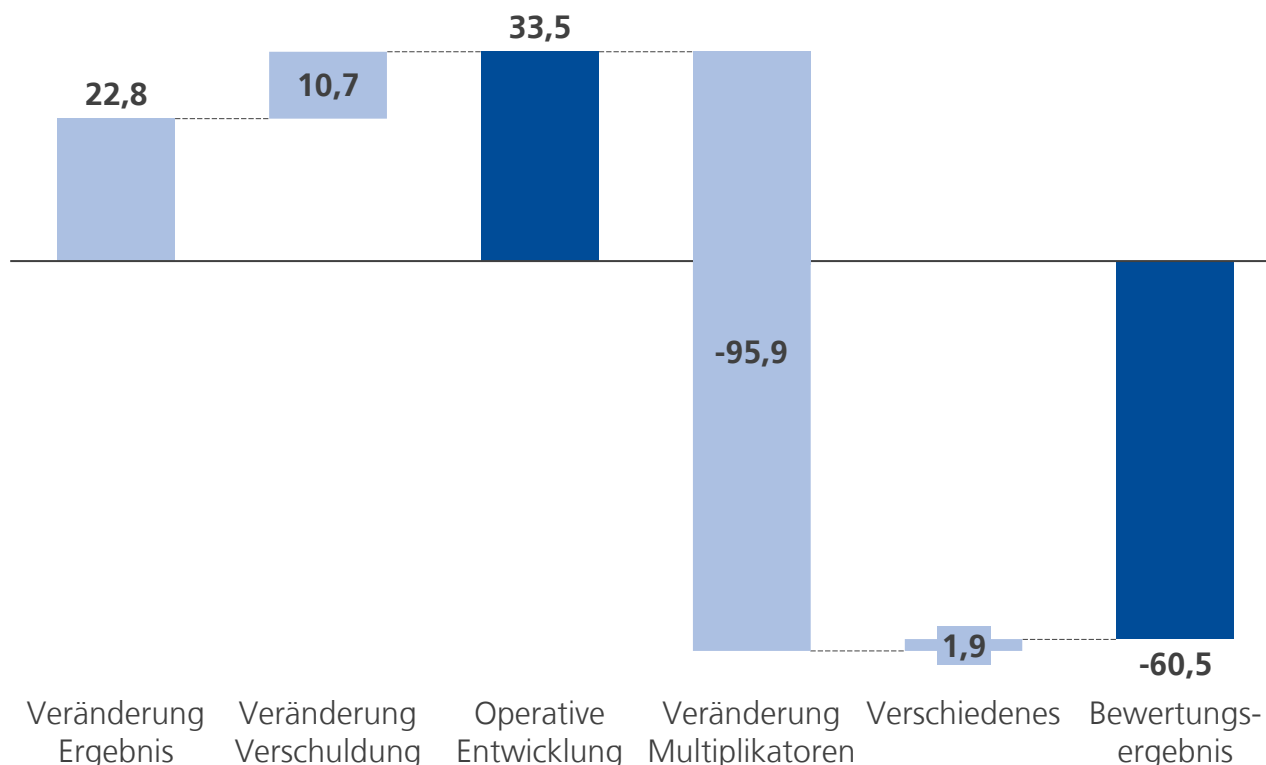
- › Erwartungsgemäß Rückgang aufgrund Wertänderungen

Sonstiges

- › Im Wesentlichen kurzfristige Zwischenfinanzierungen

POSITIVE OPERATIVE ENTWICKLUNG VON NEGATIVEM BEITRAG DURCH MULTIPLIKATOREN MEHR ALS KOMPENSIERT

BEWERTUNGSERGEBNIS (Mio. Euro)



Verschiedenes: Veränderung Wechselkurse, Sonstiges

Veränderung Ergebnis:

- › Positive Ergebnisbeiträge vor allem aus den Bereichen IT-Services und Software und Industriedienstleistungen, i.W. bedingt durch Add-ons
- › Negative Ergebnisbeiträge i.W. aufgrund höherer Risikoabschläge

Veränderung Verschuldung:

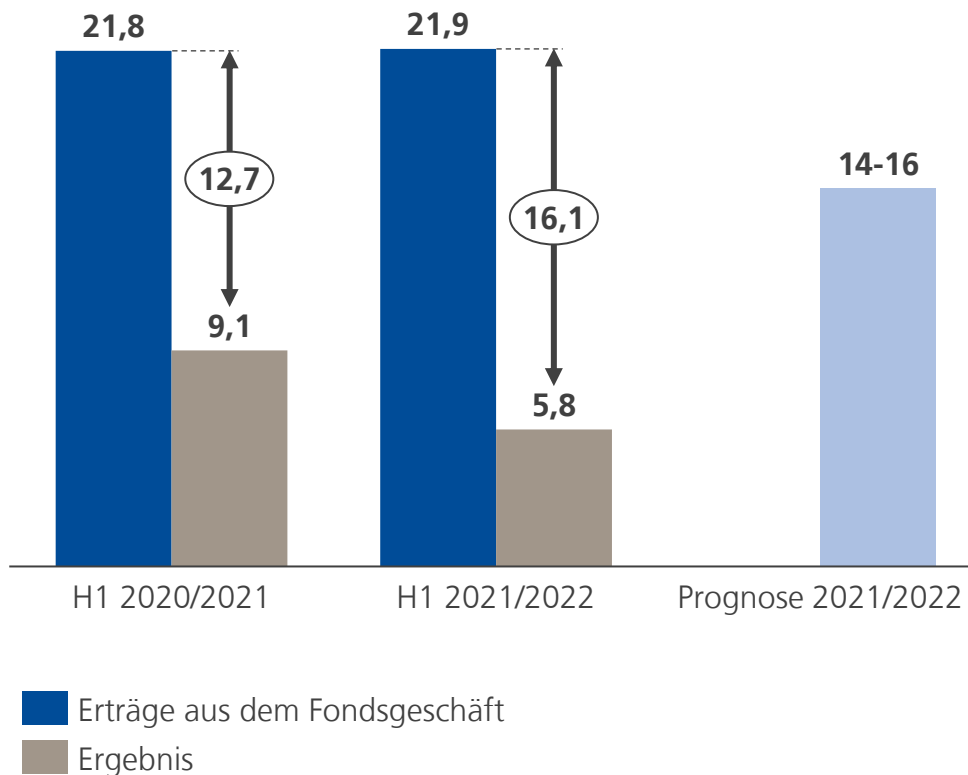
- › Reduzierungen bei vielen Portfoliounternehmen
- › Erhöhung durch fremdfinanzierte Add-ons bei stark wachsenden Portfoliounternehmen im Rahmen von Buy-and-build Strategien

Veränderung Multiplikatoren:

- › Negative Effekte bei Mehrzahl der Peer Groups unserer Portfoliounternehmen.
- › Besonders ausgeprägt im Sektor IT-Services und Software

ERGEBNIS AUS DER FONDSBERATUNG: RÜCKGANG VON HOHEM VORJAHRESNIVEAU

(Mio. Euro)



**Ergebnis aus der Fondsberatung:
Steuerungskennzahl für das finanzielle Ziel
„Steigerung des Wertes der Fondsberatung“**

**Erträge aus dem Fondsgeschäft
erwartungsgemäß stabil**

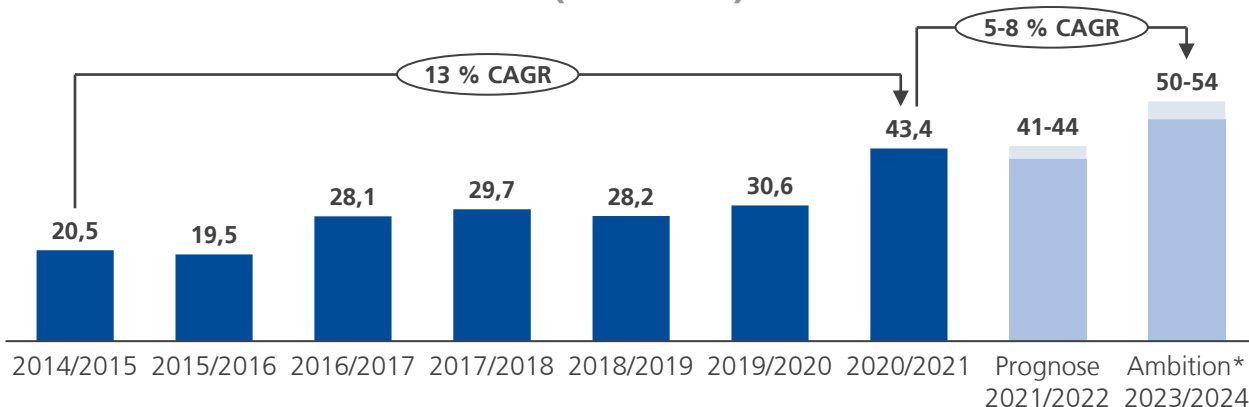
**Ergebnis rückläufig gegenüber sehr hohem
Vorjahreswert**

- › Anstieg der Aufwendungen ggü. Vorjahr getrieben durch Ausbau des DBAG-Teams sowie höhere Beratungsaufwendungen und einmalige Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Ausscheiden eines Vorstandsmitglieds

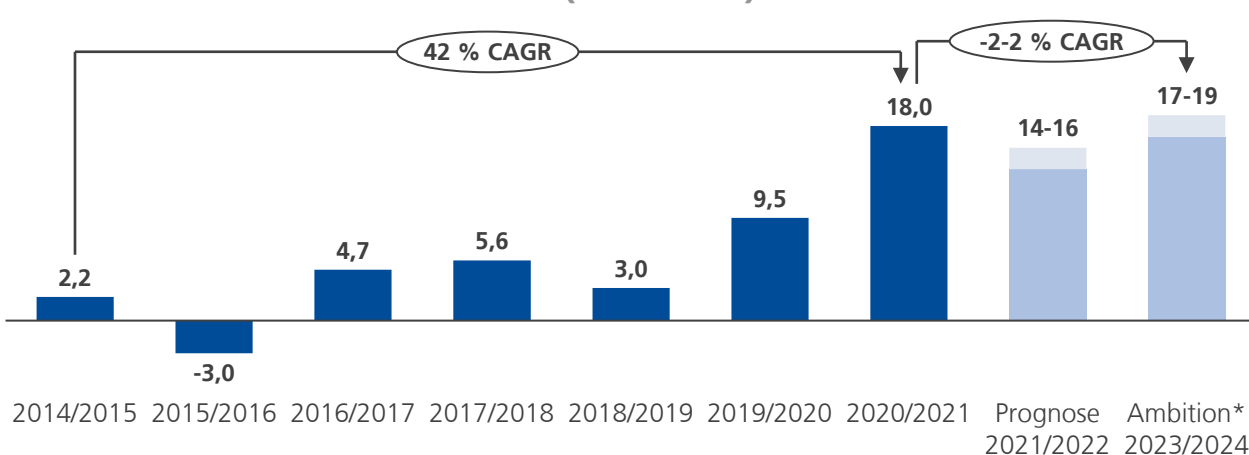
**Prognose angehoben aufgrund von niedrigeren
erfolgsabhängigen Vergütungen**

SEGMENT FONDSBERATUNG: FORTSETZUNG DES NACHHALTIGEN WACHSTUMS ERWARTET

FONDSBERATUNG – ERTRÄGE (Mio. Euro)



FONDSBERATUNG – ERGEBNIS (Mio. Euro)



*Ambition 2023/2024 beruht auf der im November 2021 abgeschlossenen Mittelfristplanung 2022–2024

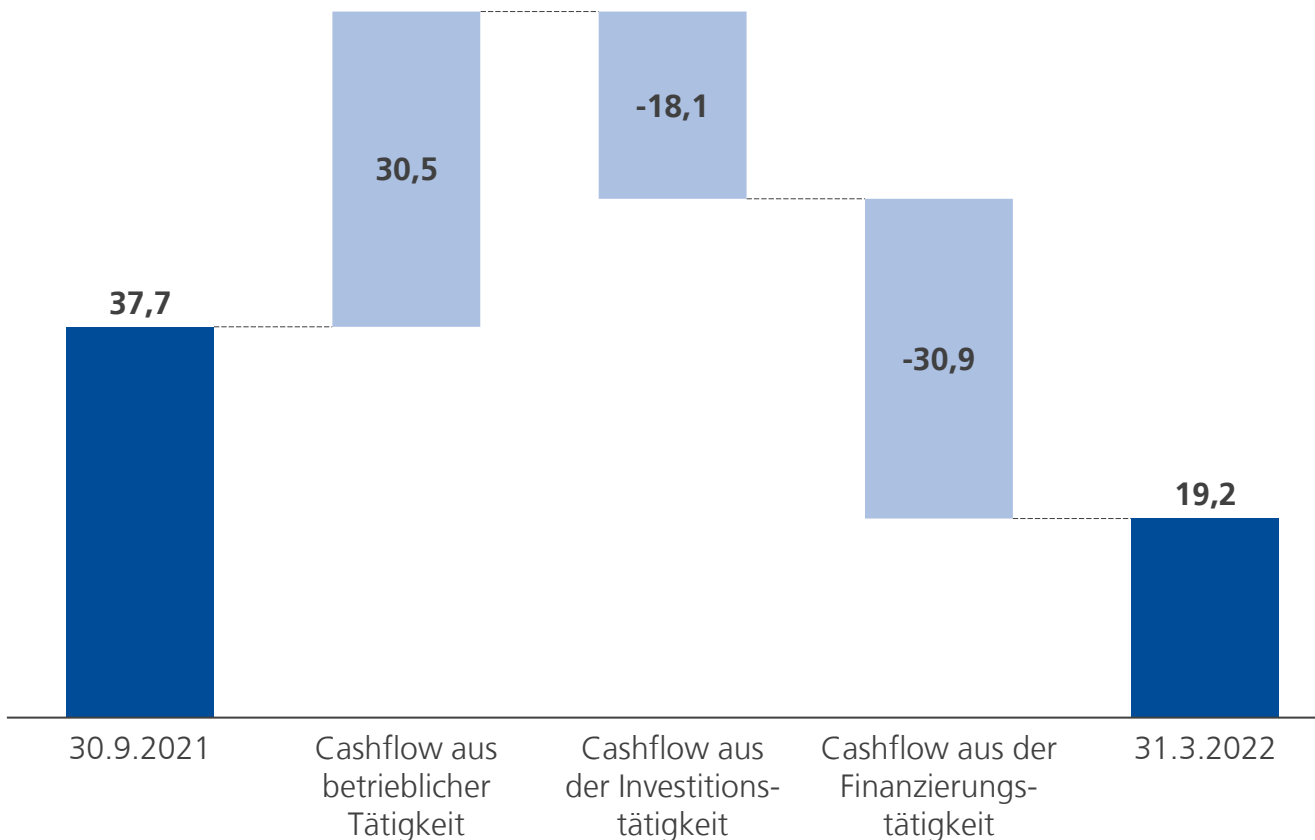
Typisches Wachstumsmuster der AuM und Erträge:

- › Beginn der Investitionsperiode eines neuen DBAG-Fonds einhergehend mit sprunghaftem Anstieg
 - 2016: DBAG Fund VII
 - 2020: DBAG Fund VIII
- › Nachfolgend planmäßiger Rückgang, hauptsächlich aufgrund von Realisierungen

Zukünftig weitere Verbreiterung der Ertragsströme

- › Ausbau der Plattform für weiteres Wachstum

ENTWICKLUNG DES FINANZMITTELBESTANDS (Mio. Euro)

**Verfügbare Mittel 170,7 Mio. Euro**

- › Flüssige Mittel 19,2 Mio. Euro
- › Anteile an Geldmarktfonds 44,8 Mio. Euro
- › Nicht gezogene Kreditlinien 106,7 Mio. Euro

Weitere Finanzmittel

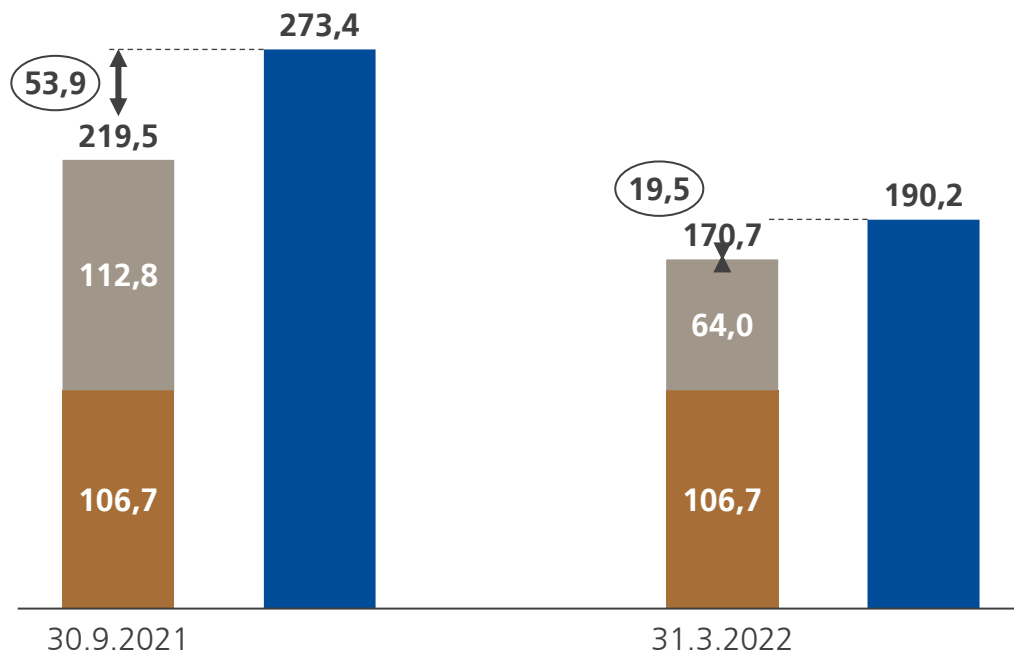
- › In konzerninternen Investmentgesellschaften vorhandene Mittel 7,7 Mio. Euro

Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit

- › Beinhaltet Rückfluss der gestundeten Beratungsvergütung des DBAG Fund VII in Höhe von 27,8 Mio. Euro

SOLIDE FINANZIELLE ABSICHERUNG DER MITTELFRISTIG GEPLANTEN INVESTITIONEN

Mio. Euro



- Co-Investitionszusagen an der Seite der DBAG-Fonds
- Finanzmittel
- Kreditlinie

Wachstumsstrategie treibt Finanzmittelbedarf

- › Co-Investitionszusagen in hohem Maße durch verfügbare Mittel abgedeckt
- › Mittelfristig geplante Investitionen rund 114 Mio. Euro p.a., Basis: Mittelfristplanung 2022–2024 (November 2021)
- › Diese umfassen Co-Investitionen an der Seite der DBAG-Fonds und Langfristige Beteiligungen aus der eigenen Bilanz

	IST 2020/2021	PROGNOSE 2021/2022 ALT	PROGNOSE 2021/2022 NEU	AMBITION 2023/2024*
--	------------------	---------------------------	---------------------------	------------------------

PRIVATE-EQUITY-INVESTMENTS

Nettovermögenswert (NAV, Mio. €)	678,5	680 bis 755	620 bis 695	815 bis 905
----------------------------------	-------	-------------	-------------	-------------

FONDSBERATUNG

Ergebnis Fondsberatung (Mio. €)	18,0	11 bis 12	14 bis 16	17 bis 19
---------------------------------	------	-----------	-----------	-----------

KONZERN

Konzernergebnis (Mio. €)	185,1	60 bis 75	-15 bis -25	90 bis 105
--------------------------	-------	-----------	-------------	------------

*Ambition 2023/2024 beruht auf der im November 2021 abgeschlossenen Mittelfristplanung 2022–2024

GUT ETABLIERTE PLATTFORM FÜR ZUKÜNFTIGES WACHSTUM

**PLATTFORM FÜR WACHSTUM POSITIONIERT:
TEAM VERSTÄRKT, EIGENKAPITALLÖSUNGEN
AUSGEBAUT (LANGFRISTIGE BETEILIGUNGEN),
REGIONALEN FOKUS ERWEITERT (ITALIEN)**



**ATTRAKTIVES PORTFOLIO MIT SIGNIFIKANTEM
WERTSTEIGERUNGSPOTENTIAL, ANTEIL IT-
SERVICES UND SOFTWARE IN ZWEI JAHREN VON
FÜNF AUF 19 PROZENT GESTEIGERT¹**



**STARKE FINANZIELLE BASIS FÜR ANGESTREBTES WACHSTUM:
VERFÜGBARE MITTEL 170,7 MIO. EURO, WEITERE FINANZMITTEL
IN KONZERNINTERNEN INVESTMENTGESELLSCHAFTEN VON 7,7 MIO. EURO**



¹ Anteil 31.3.2020: fünf Prozent vom Portfoliowert, 31.3.2022: 19 Prozent inkl. akquinet und datahub